www.groupe-telnet.net

CONSEIL D'ADMINISTRATION

RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2019

Responsable chargé de l'information

Monsieur Fahmi GDOURA

Directeur des Affaires Financières

Immeuble ENNOUR Centre Urbain NORD TUNIS 1082

Tél. : [+216] 71706 922 *** Fax : [+216] 71 706 939

fahmi.gdoura@groupe-telnet.net

PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **DENOMINATION SOCIALE : TELNET HOLDING**

- **FORME JURIDIQUE :** Société Anonyme

- **OBJET SOCIAL :** (article 2 des statuts)

La société a principalement pour objet :

- Toutes prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit, notamment par la souscription ou l'acquisition de toutes valeurs mobilières, parts d'intérêts ou autres droits sociaux.

- La participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'un des objets précités, par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et

- Généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

Le tout, tant pour elle-même, que pour le compte de tiers en participation, sous quelque forme que ce soit, notamment par voie de création de société, de souscription, de commandite, de fusion ou d'absorption, d'avance de fonds, d'achats ou de ventes de titres et droits sociaux, de cession ou locations de tout ou partie de ses biens et droits mobiliers ou immobiliers.

- **CAPITAL SOCIAL :**

Le capital actuel s'élève à douze millions cent trente mille huit cent (12.130.800) dinars tunisiens divisé en douze millions cent-trente mille huit cent (12.130.800) actions nominatives d'un dinar (1) tunisien chacune libérées intégralement.

- **SIEGE SOCIAL :**

Immeuble Ennour Centre Urbain Nord Tunis - 1082 Tunis Mahrajene – Tunisie.

- **CONSEIL D'ADMINISTRATION :**

Membre	Fonction	Mandat
M. Sami KHOUAJA *(*)*	Président *(**)*	2019-2020-2021
M. Mohamed FRIKHA *(*)*	Administrateur	2019-2020-2021
M. Jean-Jacques VAN DER SLIKKE *(*)*	Administrateur	2019-2020-2021
M. Mohamed Adel GRAR *(*)*	Administrateur *(***)*	2019-2020-2021
La Société HIKMA PARTICIPATIONS *(*)*	Administrateur	2019-2020-2021

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2019.
(**) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 10 juin 2019.
(***) Représentant des petits porteurs.

- **COMMISSAIRES AUX COMPTES :**

Nom et Prénom	Titre	Mandat
M. Slaheddine ZAHAF *(*)*	Expert-comptable membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie	2019-2020-2021
La société FMBZ KPMG Tunisie *(*)*	Expert-comptable membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie	2019-2020-2021

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2019.

◈ **DATES CLES :**

⇨ **1994 :** Création de la société sous la dénomination : TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé « TELNET » ;
⇨ **1995 :** Premier contrat signé avec un groupe international: La SAT, filiale de SAGEM ;
⇨ **1996 :** Création des filiales Data BOX et de TELNET INCORPORATED ;
⇨ **1997 :** Spécialisation dans les développements offshores au profit de grands groupes internationaux ;
⇨ **1998 :** Certification ISO 9001 pour le système de management de la qualité ;
⇨ **2001 :** Obtention du Prix de l'innovation auprès de la chambre Tuniso- Française de commerce et d'industrie ;
⇨ **2002 :** Acquisition d'un nouveau siège High-Tech, au Centre Urbain Nord à Tunis ;
⇨ **2004 :**
- Internationalisation : implantation en France de la filiale TELNET CONSULTING ;
- Xème anniversaire ;

⇨ **2006 :**
- Certification niveau 5 selon le modèle CMMi ;
- Implantation au Pôle Technologique El Ghazala via la filiale TELNET TECHNOLOGIES;

⇨ **2007 :**
- Création de la filiale PLM SYSTEMS ;
- Implantation à Sfax via le 2ème site de la filiale TELNET TECHNOLOGIES;

⇨ **2008 :**
- Création de la Joint-Venture «Altran Telnet Corporation» en association avec le groupe français ALTRAN ;
- Accord de coopération avec le Commissariat à l'Energie Atomique /MINATEC ;

⇨ **2009 :**
- Installation dans le nouveau Techno-centre aux Berges du Lac ;
- Conclusion d'un accord avec le Groupe SAFRAN dans les domaines de l'aéronautique, de la sécurité et des cartes à puces ;
- Signature d'un accord-cadre avec Dassault Systèmes «PLM pour l'économie numérique en Tunisie» ;
- Adhésion à l'Organisation Arabe des Technologies de l'Information et de la Communication (AICTO) ;
- Adhésion au pôle de compétitivité français «SYSTEM@TIC Paris Région» ;
- Création de deux nouvelles filiales : TELNET ELECTRONICS en Tunisie et Data BOX France en France ;

⇨ **2010 :**
- Création de la plateforme de recherche LINKLAB en partenariat avec le C.E.A ;
- Obtention « Award » de la Chambre de Commerce Tuniso-Amércaine ;
- Obtention de la certification ISO 9001 version 2008 de Data BOX ;
- Lancement du projet d'introduction de la société TELNET HOLDING en bourse.

⇨ **2011 :**
- Election de TELNET CONSULTING en tant que membre du Directoire de SYSTEM@TIC Paris-Région ;
- Obtention du projet « CAREBOX » du label du pôle de compétitivité SYSTEM@TIC Paris-Région ;
- Invitation de TELNET HOLDING à « The New Tunisia's Investment Conference » tenue à Tunis ;
- Participation de TELNET HOLDING au salon de l'UIT à Genève pour la présentation de son savoir-faire « Produit » ;
- TELNET HOLDING signe une lettre d'intention pour la mise en place d'une structure commune d'ingénierie produit avec Lacroix Electronique ;
- Admission au marché principal de la cote de la Bourse des valeurs Mobilières de Tunis de la société TELNET HOLDING ;
- Tenue de la première Assemblée Générale Ordinaire de TELNET HOLDING ouverte au public ;
- Nouvelle implantation à l'étranger :
  - TELNET GmbH en Allemagne « Münchner Technologie Zentrum » ;
  - TELNET NORTH AMERICA aux U.S.A «Technology park of Houston »;
  - TELNET MIDDLE EAST « T.M.E » aux Emirats Arabes Unis « Hamriyah Free Zone » ;

⇨ **2012 :**
- Prise de participation de la société TELNET HOLDING dans le capital social de la compagnie aérienne SYPHAX AIRLINES ;
- Participation au salon Embedded World 2012 à Nuremberg ;
- Lancement du projet « MINIATEC de TELNET » au Parc Technologique El Ghazala et inauguration des tours d'innovation ;

- La filiale Data BOX, a obtenu du constructeur Polycom le prix «Meilleur Partenaire pour la région MENA» durant le salon GITEX 2012 à Dubai et le certificat «POLYCOM PLATINUM» ;
- La filiale Data BOX a obtenu le prix « Pinnacle Award 2012 » du constructeur Digium sur l'Afrique ;

⇨ **2013 :**

- Signature d'un important contrat entre la filiale TELNET GmBH et la société Lufthansa Systems pour la mise en place d'un réseau IP MPLS en Afrique ;
- Constitution d'une nouvelle filiale dénommée « TELNET INNVOVATION LABS »;
- Mise en place d'un plateau de développement pour le compte de l'équipementier TREVES avec la filiale PLM SYSTEMS ;
- La filiale PLM SYSTEMS renforce sa relation de partenariat avec DASSAULT SYSTEMES en tant que V.A.R unique pour la fourniture et le support des solutions PLM dédiées aux industries Aéronautique, Automobile, Energie et Biens de Consommation ;
- La filiale Data BOX a obtenu pour la 2ème année consécutive le prix du meilleur partenaire de Polycom sur la région Afrique/Moyen Orient lors du salon «GITEX 2013» qui a lieu à Dubaï ;

⇨ **2014 :**

- La filiale Data BOX obtient le prix de Digium « 2014 Pinnacle Partner Award » ;
- La filiale Data BOX participe pour la 3ème fois aux « tech.days » de Microsoft ;
- Tenue d'une communication financière au Techno-centre ;
- Participation du groupe TELNET HOLDING au Workshop Elgazala Innovation Day (EID`2014) ;
- Participation du groupe TELNET HOLDING au Workshop Data BOX / Adtran;
- Nomination de M. Raouf CHEKIR en tant que Directeur Général de la société TELNET HOLDING S.A ;
- Maintien de la certification ISO 9001 Version 2008 ;
- XXème anniversaire ;

⇨ **2015 :**

- Visite de Mr. Shaesub LEE, Directeur du Secteur de normalisation à l`UIT ;
- Participation du groupe au salon Embedded World 2015, à Nuremberg ;
- Nomination de M. Mohamed FRIKHA en tant que Président du Conseil d'administration de la société TELNET HOLDING S.A ;
- La filiale Data BOX est désignée l'unique partenaire « Oracle ». ;
- La filiale Data BOX a obtenu la certification EN 9100 : 2009 ;

⇨ **2016 :**

- Nomination de M. Sami KHOUAJA en tant que Président du Conseil d'administration de la société TELNET HOLDING S.A ;
- Nomination de M. Mohamed FRIKHA en tant que Directeur Général de la société TELNET HOLDING S.A ;
- Reconduction de la certification ISO 9001 Version 2008 pour les activités du groupe portant sur la gestion de projets, la conception, le développement, l'intégration, les tests et l'assistance technique de produits logiciels dans le domaine des nouvelles technologies de l'information, de la communication et de l'électronique ;
- Le groupe est devenue le 1er groupe tunisien certifié EN 9100 : 2009 dans le domaine de l'Avionique et la Défense ;
- Signature d'une convention de partenariat avec « SMART TUNISIA » pour l'emploi de 120 ingénieurs sur 3 ans ;
- Participation du groupe au salon Embedded World 2016, à Nuremberg ;
- Signature de l'acte de renouvellement de l'accord-cadre entre le groupe TELNET Holding et le C.E.A « Commissariat à l'énergie atomique et aux énergies alternatives » ayant trait à la Recherche, le Développement et l'Innovation (R.D.I).
- Mise en place d'un comité stratégique « COSTRA » ;
- Signature de la convention de partenariat entre le groupe TELNET HOLDING et le groupe européen AIRBUS SAFRAN LAUNCHERS, le 30 novembre 2016 au palais présidentiel de Carthage, à l'occasion de la conférence internationale de l'investissement TUNISIA 2020 ;
- La prise de participation du groupe dans le capital social d'une START UP dénommée AUDIOSENSE ;
- L'obtention de la certification SPICE Level 3 pour les activités « Software engineering for Engine control systems et Displays & Instrument clusters » dans le domaine Automobile ;
- La reconduction de la certification TL9000 au nom la filiale DATA BOX S.A dans le domaine de déploiement des réseaux d'opérateurs de télécommunications ;

⇨ **2017 :**

- Consolidation du partenariat global entre le groupe TELNET HOLDING et le groupe ALTRAN à travers la société commune ALTRAN TELNET CORPORATION ;
- Participation avec le groupe ARIANE au projet mondial Q@TS (Quick access to space) au cours du salon du BOURGET en juin 2017.

⇨ **2018 :**

- Signature d'un contrat de conseil sur trois ans entre la filiale américaine Telnet Corporation et le groupe Américain Gartner Inc. leader mondial de conseil et de recherche dans le domaine des techniques avancées dont le siège social est situé à Stamford aux USA, ce contrat vise l'assistance et le conseil dans la mise en place de la nouvelle structure américaine de Telnet et le développement de ses opérations dans le marché américain et à l'international à partir des USA.

- Signature d'un Protocole d'Entente entre AEROSPACE VALLEY Toulouse, TECHNOPOLE DE SFAX et TELNET HOLDING

- L'inauguration de l'extension du site opérationnel sis à Sfax. Cette extension permettra à la société TELNET INCORPORATED « S.A » d'accueillir 100 ingénieurs supplémentaires tout au long de l'année 2018 dans le cadre de développement des activités avec le client stratégique « INGENICO »

- Signature d'un contrat de partenariat avec le CETIM France pour la réalisation de projets en simulation numérique multi physique pour diverses branches de la mécanique

- Organisation du séminaire « L'Espace : nouvel horizon pour l'entreprenariat » les 25 et 26 Avril 2018 à Sfax

- Participation au salon mondial « TOULOUSE SPACE SHOW 2018 » du 26 au 28 Juin 2018 et ;

- Le groupe TELNET Holding renouvelle la certification ISO 9001 version 2015 ;

⇨ **2019**

- Signature du contrat de lancement de « Challenge ONE », par la fusée Russe « SOYUZ-2 » au Centre de Recherche en Numérique de Sfax

- Augmentation du capital de la filiale établie aux Etats Unis d'Amérique dénommée « TELNET CORPORATION INC » ;

- Tenue de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui a décidé une augmentation de capital de 1 102 800 dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11 028 000 dinars à 12 130 800 dinars et ce par l'attribution gratuite de 1 102 800 actions nouvelles d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune au profit de tous les actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 10 actions Anciennes

- Signature d'un protocole d'accord tripartite entre La société TELNET Holding et les sociétés russes SPUTNIX et GK Launch Servicesn pour la construction de composants de satellites et à leur mise en orbite ainsi que la création à Sfax du premier centre de formation spécialisé dans les sciences de l'espace

- Signature d'un protocole d'accord avec le Groupe saoudien MEFC (Middle East Fiber Cable Manufacturing) pour la création de TELNET Arabia.

- Création d'une entreprise tuniso-japonaise spécialisée dans la fabrication des drones dénommée "Drone Fit" et dont le siège social est à Sfax.

- Consolidation du partenariat avec le CETIM France dans le domaine du calcul & simulation numérique et lancement d'une nouvelle activité de conception de bancs d'essais mécaniques

- Tenue d'une communication financière au siège de la Bourse de Tunis

- Création d'une filiale en Russie dénommée RUS Telnet

RAPPORT SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2019

L'exercice 2019 correspond au 25ème exercice comptable de la société TELNET HOLDING S.A depuis sa création et le 9ème suite à son introduction en bourse. Il s'est caractérisé, essentiellement, par les faits suivants :

- La tenue de quatre réunions du conseil d'administration ;
- La tenue d'une assemblée générale ordinaire ;
- La tenue d'une assemblée générale extraordinaire
- Création d'une filiale en Russie dénommée RUS Telnet

Le présent rapport de gestion donne une idée sur l'activité du groupe TELNET HOLDING courant l'exercice 2019 et les perspectives à venir.

1. ACTIVITES ET RESULTATS :

1.1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société:

La société TELNET HOLDING « S.A » exerce son objet social conformément aux dispositions statutaires arrêtées le 07 mai 2011 et mises à jour le 10 juin 2019.

La société TELNET HOLDING « S.A » dispose de tout un staff administratif, financier, comptable, commercial, de marketing, de communication, de gestion des ressources humaines, de qualité et de support. Elle assure toutes les fonctions transverses tant pour elle que pour ses filiales.

Ceci étant, le chiffre d'affaires de la société TELNET HOLDING « S.A » provient intégralement des opérations réalisées avec les filiales conformément aux contrats de prestations de services en vigueur.

Ce chiffre d'affaires se détaille comme suit :

Société	Chiffre d'affaires « C.A » en TND	
	2019	2018
C.A Local		
PLM SYSTEMS	198 000,000	216 900,000
TELNET INNOVATION LABS	8 100,000	23 190,000
TELNET INCORPORATED	2 149 000,000	1 526 600,000
TELNET TECHNOLOGIES	1 464 000,000	1 586 100,000
ALTRAN TELNET CORPORATION	149 371,995	710 779,040
TOTAL	**3 968 471,995**	**4 063 569,040**
C.A Export		
TELNET CONSULTING	53 465,924	52 652,626
DATA BOX France	10 453,553	7 175,030
TOTAL	63 919,477	**59 827,656**
TOTAL GENERAL	**4 032 391,472**	**4 123 396,696**

Par ailleurs il est à noter que le groupe TELNET HOLDING est spécialisé dans l'ingénierie des technologies de l'Information et de la Communication et il se positionne sur trois pôles qui génèrent son chiffre d'affaires global à savoir :

- **Recherche et Développement en ingénierie produit (R&DIP) :**

Il englobe les métiers de l'ingénierie Software, de l'ingénierie Télécom, de l'ingénierie Hardware, et de l'ingénierie Electronique et Micro-électronique.

- **Télécommunication et intégration des réseaux :**

Les deux principales activités de ce pôle sont les prestations de déploiement et d'intégration réseau tant à l'échelle nationale qu'internationale.

- **Services PLM (Product Life-cycle Management) :**

Ce pôle s'intéresse à la gestion du cycle de vie du produit à travers l'exploitation de logiciels scientifiques et techniques et de méthodologies spécifiques.

Par ailleurs, les produits d'exploitation consolidés par pôle se détaillent comme suit :

POLE	2019		2018	
	C.A	%	C.A	%
Métier R&D en ingénierie produit	**32 723 125,606**	74,70%	**32 088 259,875**	79,33%
Métier Télécoms et Réseaux	**3 548 614,010**	8,10%	**2 309 692,434**	5,71%
Métier des Services PLM	**7 534 548,392**	17,20%	**6 051 990,078**	14,96%
TOTAL	**43 806 288,008**	**100%**	**40 449 942,387**	**100%**

A cet effet les filiales sous le contrôle exclusif ont dégagé les chiffres d'affaires suivants (y compris les C.A intergroupe) :

Société	Chiffre d'affaires « C.A » en TND	
	2019	2018
SOCIETES TUNISIENNES		
TELNET INCORPORATED	23 398 372,236	22 455 363,186
TELNET TECHNOLOGIES	15 140 591,637	15 510 047,181
DATA BOX	3 464 216,984	2 191 495,554
PLM SYSTEMS	7 312 607,262	6 045 570,900
PLM EQUIPMENTS	657 334,330	338 000,000
TELNET INNOVATION LABS	60 678,000	214 417,000
TOTAL	50 033 800,449	46 754 893,821
SOCIETES ETRANGERES		
TELNET CONSULTING	4 032 995,661	3 877 561,070
DATA BOX France	318 958,361	440 175,590
TOTAL	4 351 954,022	4 317 736,660
TOTAL GENERAL	54 385 754,471	51 072 630,481

Les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING « S.A » font apparaître un bénéfice net de **8 001 327,402** Dinars au titre de l'exercice 2019, compte tenu des produits de participations s'élevant à **8 105 616,000** Dinars au titre de dividendes décidés au cours de l'exercice 2019 auprès des filiales TELNET INCORPORATED ; TELNET TECHNOLOGIES et PLM SYSTEMS.

Les produits de participations se détaillent au 31 décembre 2019 comme suit :

Société	Produits de participations en TND	
	2019	2018
TELNET INCORPORATED	2 820 360,000	8 315 280,000
TELNET TECHNOLOGIES	5 127 756,000	5 106 336,000
PLM SYSTEMS	157 500,000	145 950,000
TOTAL GENERAL	8 105 616,000	13 567 566,000

Les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING au titre de l'exercice 2019 dégagent un bénéfice net de l'ensemble consolidé de **4 596 615,973** Dinars. Par ailleurs, le chiffre d'affaires consolidé est passé de **39 681 551,968** Dinars en 2018 **à 42 679 165,799** Dinars en 2019.

1.2. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années :

1.2.1. Les performances de la société TELNET HOLDING S.A :

La période 2015-2019 s'est caractérisée par une évolution instable des produits d'exploitation. Pour cette même période, le taux de marge moyen d'EBITDA s'élève à 60,56 %.

Désignation	2015	2016	2017	2018	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION	**6 358 014**	**4 518 574**	**10 493 098**	**17 690 963**	**12 138 007**
Variation annuelle en %	*-11,37%*	*-28,93%*	*132,22%*	*68,60%*	*-31,39%*
Prestations de services	2 261 256	2 511 923	5 301 348	4 123 397	4 032 391
variation annuelle en %	*-5,74%*	*11,09%*	*111,05%*	*-22,22%*	*-2,21%*
Produits des participations	4 096 758	2 006 651	5 191 750	13 567 566	8 105 616
variation annuelle en %	*-14,20%*	*-51,02%*	*158,73%*	*161,33%*	*-40,26%*
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	**17 056**	**18 083**	0	0	0
Subvention d'exploitation	17 056	18 083	0	18 438	23 100

Désignation	2015	2016	2017	2018	2019
Production immobilisée	-	-	0		
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	**6 375 070**	**4 536 657**	**10 493 098**	**17 709 401**	**12 161 107**
revenus/produits d'exploitation	*99,73%*	*99,60%*	*100,00%*	*99,90%*	*99,81%*
Achats et variation de stocks	70 969	69 825	54 735	56 009	66 620
MARGE BRUTE	**6 304 101**	**4 466 832**	**10 438 363**	**17 653 392**	**12 094 487**
Taux de marge	*98,89%*	*98,46%*	*99,48%*	*99,68%*	*99,45%*
Frais de personnel	1 871 420	2 331 035	2 560 162	2 840 691	3 101 608
Autres charges d'exploitation	566 585	728 663	1 122 540	761 294	791 483
EBITDA	**3 866 096**	**1 407 134**	**6 755 661**	**14 051 407**	**8 201 396**
Taux de marge d'EBITDA	*60,64%*	*31,02%*	*64,38%*	*79,34%*	*67,44%*
Dotations aux amortissements et aux provisions	12 758 441 *(*)*	821 026	826 864	152 425	51 821
EBIT	**-8 892 345**	**586 108**	**5 928 797**	**13 898 981**	**8 149 575**
Taux de marge d'EBIT	*-139,49%*	*12,92%*	*56,50%*	*78,48%*	*67,01%*
Charges financières nettes	-590 455	-83 692	-7 773	75 807	-140 401
Produits financiers	1 083 294	679 122	677 714	25 480	40 107
Autres gains et pertes ordinaires	17 654	-38	-1 849	1 094	-6 340
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	**-8 381 852**	**1 181 500**	**6 596 889**	**14 001 363**	**8 042 941**
Impôt sur les bénéfices	65 587	2 830	556 883	119 755	41 614
Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle)		1 500			
RESULTAT NET	**-8 447 439**	**1 177 171**	**6 040 006**	**13 881 608**	**8 001 327**
Marge nette	*-132,51%*	*25,95%*	*57,56%*	*78,39%*	*65,79%*

Le détail de l'ensemble des performances se présente ainsi :

(*) La rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » au titre de l'exercice 2015 englobe entre autre les dotations aux provisions relatifs à la société SYPHAX AIRLINES « S.A ».

1.2.2. Les performances de l'ensemble consolidé TELNET HOLDING :

La période 2015-2019 s'est caractérisée par une évolution instable des produits d'exploitation. Pour cette même période, le taux de marge moyen d'EBITDA s'élève à 15,04 %.

Le détail de l'ensemble des performances se présente ainsi :

Désignation	2015	2016	2017	2018	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION	**38 601 201**	**39 331 526**	**43 880 815**	**40 404 309**	**43 338 314**
Variation annuelle en %	*-7,69%*	*1,89%*	*11,57%*	*-7,92%*	*7,26%*
Etudes, prestations de services et ventes de marchandises	38 463 764	39 286 072	43 526 830	39 681 552	42 679 166
Autres produits d'exploitation	137 437	45 454	353 985	722 757	659 148
AUTRES REVENUS	**17 056**	**447 823**	39 671	45 634	467 974
Subvention d'exploitation	17 056	20 871	2 000	31 596	49 700
Production immobilisée	-	426 951	37 671	14 038	418 274
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	**38 618 257**	**39 779 349**	**43 920 486**	**40 449 942**	**43 806 288**
revenus/produits d'exploitation	*99,96%*	*98,87%*	*99,91%*	*99,89%*	*98,93%*
Achats et variation de stocks	6 946 467	5 283 534	5 014 779	6 055 277	6 971 432
MARGE BRUTE	**31 671 790**	**34 495 815**	**38 905 707**	**34 394 665**	**36 834 856**
Taux de marge	*82,01%*	*86,72%*	*88,58%*	*85,03%*	*84,09%*
Frais de personnel	20 979 167	22 616 006	24 004 868	20 342 567	21 632 291
Autres charges d'exploitation	7 469 270	7 031 324	7 529 555	6 488 444	6 790 866
EBITDA	**3 223 354**	**4 848 485**	**7 371 284**	**7 563 654**	**8 411 699**
Taux de marge d'EBITDA	*8,35%*	*12,19%*	*16,78%*	*18,70%*	*19,20%*
Dotations aux amortissements et aux provisions	21 522 675 *(*)*	2 330 819	3 362 022	2 101 866	1 302 914
EBIT	**-18 299 321**	**2 517 666**	**4 009 262**	**5 461 789**	**7 108 784**
Taux de marge d'EBIT	*-47,39%*	*6,33%*	*9,13%*	*13,50%*	*16,23%*
Charges financières nettes	-1 302 004	318 397	3 667 445	4 171 560	-2 127 652
Produits financiers	1 283 699	668 110	666 172	44 646	9 110
Autres gains et pertes ordinaires	56 166	147 203	11 706 771	117 690	99 060
Quote-part des titres mis en équivalence	-	-	84 138	381 736	166 252
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	**-18 261 460**	**3 651 376**	20 133 788	10 177 421	5 255 555
Impôt sur les bénéfices	225 836	257 581	2 745 433	579 555	658 939
Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle)		301 452			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**-18 487 296**	**3 092 342**	17 388 355	9 597 865	4 596 616
Marge nette	***-47,87%***	***7,77%***	***39,59%***	***23,73%***	***10,49%***

(*) La rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » au titre de l'exercice 2015 englobe entre autre les dotations aux provisions relatifs à la société SYPHAX AIRLINES « S.A ».

1.3. Les indicateurs spécifiques par secteur :

Les indicateurs spécifiques sont présentés individuellement et consolidés pour le dernier trimestre de l'exercice 2019 et le premier trimestre de l'exercice 2020 comme suit :

1.3.1. Les indicateurs individuels :

1.3.1.1. au 31 décembre 2019 :

	QUATRIEME TRIMESTRE		DU JANVIER AU DECEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2018(*)
	2019	2018	2019 (**)	2018(*)	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	**1 450 198**	**2 046 619**	**12 161 107**	**17 709 401**	**-5 548 294**	**-31%**	**17 709 401**
Produits de placement	**0**	**167 716**	**1 792**	**25 480**	**-23 688**	**-93%**	**25 480**
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	**1 031**	**-51 373**	**110 925**	**-75 807**	**186 732**	**-246%**	**-75 807**
Charges d'exploitation (2) (***)	**837 511**	**944 718**	**4 007 440**	**3 657 994**	**349 446**	**10%**	**3 657 994**
• Charges de personnel	**665 239**	**752 084**	**3 146 105**	**2 840 691**	**305 414**	**11%**	**2 840 691**
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	**172 272**	**192 634**	**861 335**	**817 303**	**44 032**	**5%**	**817 303**
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	**42,25%**	**53,84%**	**67,05%**	**79,34%**			**79,34%**

(*) : Selon les états financiers audités
(**) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par les commissaires aux comptes
(***) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

1.3.1.2. au 31 mars 2020 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2019(***)
	2020 (*)	2019	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	**1 044 723**	**1 126 681**	**-81 958**	**-7,27%**	**12 161 107**
Produits de placement					**1 792**
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	**-3 219**	**-2 302**	**-917**	**39,83%**	**110 925**
Charges d'exploitation (2) (**)	**866 449**	**1 059 122**	**-192 673**	**-18,19%**	**4 007 440**
• Charges de personnel	*671 009*	*864 135*	**-193 126**	**-22,35%**	*3 146 105*
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	*195 440*	*194 987*	**453**	**0,23%**	*861 335*
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	**17,06%**	**6,00%**	-0,3206	-3,562	**67,05%**

(*) : En tenant compte de la perte de change EUR/TND estimée à -8%, les produits d'exploitation sont maintenus constants
(**) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions
(***) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par les commissaires aux comptes

1.3.2. Les indicateurs consolidés :

1.3.2.1. au 31 décembre 2019 :

	QUATRIEME TRIMESTRE		DU JANVIER AU DECEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2018 (*)
	2019	2018	2019(**)	2018(*)	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	**10 522 361**	**11 262 434**	**43 847 241**	**40 449 942**	**3 397 299**	**8,40%**	**40 449 942**
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	**8 174 233**	**9 003 387**	**32 750 637**	**32 088 260**	**662 377**	**2,06%**	**32 088 260**
• Pôle télécoms et intégration réseaux	**602 881**	**664 923**	**3 543 524**	**2 309 692**	**1 233 832**	**53,42%**	**2 309 692**
• Pôle Services PLM	**1 745 247**	**1 594 123**	**7 553 080**	**6 051 990**	**1 501 090**	**24,80%**	**6 051 990**
Produits de placement	**303**	**180 454**	**3 801**	**44 646**	**-40 845**	**-91,49%**	**44 646**
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	**-201 044**	**-1 561 881**	**2 079 931**	**-4 171 560**	**6 251 491**	**-149,86%**	**-4 171 560**
Charges d'exploitation (2) (***)	**8 315 939**	**8 801 856**	**35 650 306**	**32 886 288**	**2 764 018**	**8,40%**	**32 886 288**
• Charges de personnel	**4 968 420**	**5 263 141**	**21 790 410**	**20 342 567**	**1 447 843**	**7,12%**	**20 342 567**
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	**3 206 576**	**3 247 899**	**13 955 404**	**12 114 539**	**1 840 865**	**15,20%**	**12 114 539**
• Variation des travaux en cours	**140 943**	**290 816**	**-95 507**	**429 182**	**-524 689**	**-122,25%**	**429 182**
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	**20,97%**	**21,85%**	**18,69%**	**18,70%**			**18,70%**

(*) : Selon les états financiers audités
(**) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par les commissaires aux comptes
(***) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

1.3.2.2. au 31 mars 2020 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2019(***)
	2020 (*)	2019	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	**10 007 052**	**10 827 065**	**-820 013**	**-7,57%**	**43 847 241**
• *Pôle Recherches et développement en ingénierie produit*	**7 611 765**	*8 494 049*	**-882 284**	**-10,39%**	*32 750 637*
• *Pôle télécoms et intégration réseaux*	**703 106**	*636 018*	**67 088**	**10,55%**	*3 543 524*
• *Pôle Services PLM*	**1 692 181**	*1 696 998*	**-4 817**	**-0,28%**	*7 553 080*
Produits de placement	**3 879**	**1 075**	**2 804**	**260,81%**	**3 801**
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	**-40 377**	**-184 183**	**143 806**	**-78,08%**	**2 079 931**
Charges d'exploitation (2) *(**)*	**8 255 976**	**8 773 190**	**-517 214**	**-5,90%**	**35 650 307**
• *Charges de personnel*	**5 159 869**	**5 847 873**	**-688 004**	**-11,77%**	*21 790 410*
• *Charges d'exploitation autres que les charges de personnel*	**2 928 042**	**3 116 268**	**-188 226**	**-6,04%**	*13 955 404*
• *Variation des travaux en cours*	**168 065**	**-190 951**	**359 016**	**-188,01%**	*-95 507*
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	**17,50%**	**18,97%**			**18,69%**

(*) : En tenant compte de la perte de change EUR/TND estimée à -8%, les produits d'exploitation sont maintenus constants
(**) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions
(***) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par les commissaires aux comptes

1.4. Les évènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport établi :

Les trois premiers mois de l'année 2020 ont été marqués, principalement, par les évènements suivants :

- Maintien du niveau de l'activité conformément à notre budget malgré les contraintes dues à la crise du Coronavirus, et ceci grâce au passage au télétravail en total cohérence avec le type de nos activités et grâce à l'utilisation de la technologie de visioconférence dans les réunions quotidiennes avec nos clients à l'étranger.

- Pour le projet challenge one, le premier satellite Tunisien, on note une réunion historique de la commission nationale de l'espace pour la présentation des composantes du projet et le succès des tests effectués en Tunisie.

- L'équipe projet a pu se déplacer mi-Mars en Russie dans les labos de Rus TELNET notre filiale à Skolkovo Innovation Center pour achever les tests définitifs en vue de la préparation du flight model satellite qui va être livré et embarqué dans la navette spatiale russe Soyouz 2 dont le lancement est prévu courant deuxième semestre 2020.

1.5. L'évolution prévisible et perspective d'avenir 2020-2021 :

La société TELNET HOLDING a élaboré le budget 2020 et les business plans pour la période 2020-2021 tant pour elle que pour ses filiales.

Les états budgétaires ont pris en considération la conjoncture du pays et le contexte que vit la France à laquelle appartient la majorité de la clientèle du groupe.

Il y a lieu de noter que l'établissement de l'ensemble des business plans a été fait d'une manière prudente vu la conjoncture du pays mais le management du groupe pense qu'avec la nouvelle stratégie de développement très poussée, le groupe TELNET HOLDING pourra atteindre des résultats nettement meilleurs.

Les budgets actualisés au titre de l'exercice 2020 tant individuel que consolidé se présentent ainsi :

	INDIVIDUEL	CONSOLIDE
I- Produits d'exploitation	**7 282 888**	**42 757 963**
Pôle R & D en Ingénierie Produit	n/a	32 659 142
Pôle Télécoms et Intégration Réseaux	n/a	3 078 821
Pôle Services PLM	n/a	7 020 000
Revenus	4 180 558	0
Produits des participations	0	0
Autres produits d'exploitation	3 102 330	
II- OPEX (Operating expenses)	**3 972 523**	**36 952 383**
Frais de Personnel	**3 222 969**	**24 002 115**
Encours	**0**	**0**
Achats d'approvisionnements consommés	**66 735**	**6 385 926**
Services	**682 819**	**6 564 342**
Services extérieurs	***205 327***	***2 147 492***
Location	*0*	*1 002 001*
Charges locatives	*6660,934*	*440 229*
Entretien & Réparation	*36 362*	*166 939*
Primes d'assurance	*16 893*	*78 042*
Etudes, Recherches..;	*145 411*	*460 281*
Frais d'innovation	-	*0*
Autres charges	-	*0*
Autres services	***477 492***	***4 416 851***
Rem. Interméd.+ Honoraires	*222 933*	*667 407*
Publicité+ relations publiques	*94 589*	*139 976*
Transport bien et personnel	*2 468*	*44 260*
Frais postaux + Télécommunications	*6 493*	*264 074*
Déplacements Missions Réception	*31 952*	*2 762 658*
Taxes, impôts, autres droits	*111 946*	*383 356*
Services Bancaires et assimilés	*7 111*	*155 119*
III- BUDGET		
Produits d'exploitation (P.E)	**7 282 888**	**42 757 963**
OPEX	**3 972 523**	**36 952 383**
EBITDA (P.E-OPEX)	**3 310 365**	**5 805 580**
Marge d'EBITDA (EBITDA/PE)	***45,45%***	***13,58%***
Dotations aux amortissements et aux provisions	**51 617**	**1 257 787**
EBIT= EBITDA-Amort- Provis.	***3 258 748***	***4 547 793***
Charges financières nettes	0	*0*
Produits des placements	0	*0*
Autres gains ordinaires	0	*240 000*
Autres pertes ordinaires	0	*0*
Quote-part des titres mis en équivalence	0	*0*
Résultats avant impôts "RAI"	**3 258 748**	**4 787 793**
Impôts sur les Bénéfices "IB"	37 493	517 111
Résultat net	**3 221 255**	**4 270 682**
Résultat net / P.E	**44,23%**	**9,99%**

1.6. Les changements des méthodes d'élaboration des états financiers :

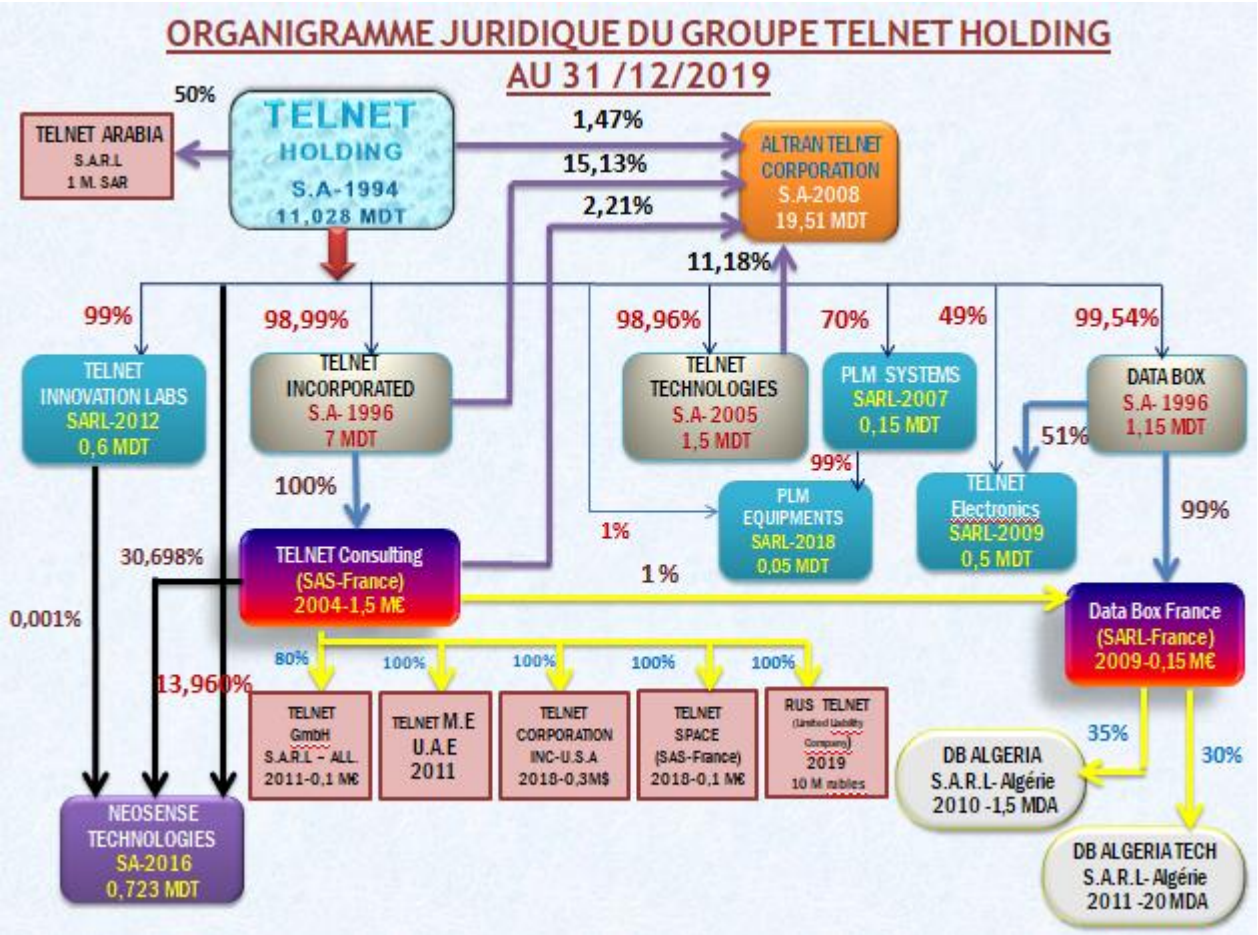
Les états financiers de la société TELNET HOLDING S.A (individuels et consolidés), arrêtés au 31 décembre 2019, sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes et identiquement aux exercices antérieurs. Il y a lieu de noter que :

- Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs ;
- La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants ;
- Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges ;
- Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement ;
- Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs ;
- Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence ;
- Les états financiers consolidés sont exprimés en dinars tunisiens. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur ;
- Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

2. PARTICIPATIONS :

2.1. L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle :

La société TELNET HOLDING « S.A » assure un contrôle direct et indirect de ses filiales. Au 31 décembre 2019, l'organigramme juridique se présente ainsi :



Les faits marquants des activités opérationnelles durant l'exercice 2019 se résument ainsi :

- **Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 74,69 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2019 :**

  Les activités R&D ont connus une évolution de + 2,06% par rapport au 31 décembre 2018. Cette évolution est marquée, essentiellement par l'accroissement du volume d'affaires au niveau de l'activité MultiMedia (+13%) tout en consolidant le chiffre d'affaires de l'activité Monétique et Télécom.

- **Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 8,08 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2019 :**

  Au 31 décembre 2019, l'activité de ce pôle a connu une évolution de 53,42% par rapport au 31 décembre 2018

  Cette évolution est due à la concrétisation des appels d'offre avec quelques opérateurs Télécom.

- **Pôle services PLM (représente 17,23% des produits d'exploitation au 31 décembre 2019 :**

  Au 31 décembre 2019, l'activité de ce pôle a connu une évolution de + 24,80% par rapport au 31 décembre 2018.

  Cette évolution est due essentiellement à la consolidation de l'activité R&D Mécanique par le lancement de projets en ingénierie process.

2.2. Les prises de participation ou les aliénations :

La société TELNET HOLDING détient des participations directes et indirectes au niveau de ses filiales. L'état de ces participations se présente au 31 décembre 2019 comme suit :

Société	Valeur de la participation En TND	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle
		% direct	% Indirect	Total	
TELNET INCORPORATED	5 989 470,300	98,99%	0,00 %	98,99%	Contrôle exclusif
DATA BOX	2 872 826,120	99,54%	0,00%	99,54%	Contrôle exclusif
TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	98,96%	0,00%	98,96%	Contrôle exclusif
PLM SYSTEMS	35 000,000	70,00%	0,00%	70,00%	Contrôle exclusif
TELNET ELECTRONICS	245 000,000	49,00%	51,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET INNOVATION LABS	594 000,000	99,00%	0,00%	99,00%	Contrôle exclusif
ALTRAN TELNET CORPORATION	287 000,000	1,47%	28,52%	29,99%	Influence Notable
NEOSENSE TECHNOLOGIES (AUDIOSENSE)	100 680,000	13,93%	30,70%	44,63%	Influence Notable
PLM EQUIPEMENTS	500,000	1,00%	99,00%	100,00%	Contrôle exclusif
DATA BOX FRANCE	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET CONSULTING	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET GmbH	0	0,00%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif
TELNET MIDDLE EAST	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET CORPORATION USA	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET SPACE	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif

Société	Valeur de la participation En TND	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle
		% direct	% Indirect	Total	
DB ALGERIA	0	0,00%	35,00%	35,00%	Influence Notable
DB ALGERIA TECH	0	0,00%	30,00%	30,00%	Influence Notable
SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	9,09%	0,00 %	9,09%	Non contrôlable
SOCIETE DE GESTION DU TECHNOPOLE DE SFAX	60 000,000	0,67%	0,00 %	0,67%	Non contrôlable

3. ACTIONNARIAT :

3.1. Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote :

Monsieur Mohamed FRIKHA détient désormais de concert avec d'autres fondateurs et actionnaire de la société (messieurs Brahim KHOUAJA, Faical GARGOURI, Lotfi ZGHAL et Moncef MARRAKCHI et la société HIKMA PARTICIPATIONS), selon le pacte d'actionnaires fondateurs, une part de 37.32 % du capital social de la société TELNET HOLDING S.A.

Par conséquent, la structure du capital social de la société TELNET HOLDING « S.A », au 31 décembre 2019, se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Pourcentage en capital et de droits de vote
Actionnaires de référence	**6 597 221**	**54,38%**
La Société HIKMA PARTICIPATIONS	*5 087 751*	41,94%
HERITIERS KHOUAJA BRAHIM	*654 786*	5,40%
Mr. Faical GARGOURI	*437 896*	3,61%
Mr. Lotfi ZGHAL	*329 197*	2,71%
Mr. Mohamed FRIKHA	*47 355*	0,39%
Mr. Moncef MARRAKCHI	*40 236*	0,33%
Actions propres	***45 526***	**0,38%**
Autres	**5 488 053**	**45,24%**
Total général	**12 130 800**	**100,00%**

3.2. Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale :

L'assemblée générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires. Elle se compose de tous les Actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions.

Les actionnaires sont réunis chaque année, en assemblée générale ordinaire par le conseil d'administration dans les six (6) premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice au jour, heure et lieu indiqués dans l'avis de convocation.

Les assemblées générales peuvent être convoquées, en cas de nécessité, par le ou les commissaires aux comptes, par un mandataire nommé par le tribunal sur demande de tout intéressé en cas d'urgence ou à la demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois pourcent (3%) du capital, par les actionnaires détenant la majorité du capital et enfin par le liquidateur.

Les convocations aux assemblées générales sont faites par un avis publié au journal officiel de la république tunisienne "JORT" et dans deux (2) journaux quotidiens, dont l'un en langue arabe, dans le délai de quinze (21) jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles et les actionnaires ayant libérés les montants exigibles dans le délai imparti par la mise en demeure, peuvent seuls assister à l'assemblée générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un actionnaire ou par un mandataire dûment habilité à cet effet.

Les sociétés sont valablement représentées, soit par leur président, leur directeur général ou par un membre de leur conseil d'administration, par un de leurs gérants, soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier sans qu'il soit nécessaire que le président, le directeur général, le gérant, le membre du conseil ou le mandataire soit personnellement actionnaire.

Le nu-propriétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les assemblées générales ordinaires et extraordinaires, le tout à défaut d'entente entre l'usufruitier et le nu-propriétaire.

3.3. Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération :

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'assemblée générale ordinaire tenue le 24 juin 2011 a autorisé expressément le conseil d'administration de la société TELNET HOLDING S.A à acheter et à revendre ses propres actions en bourse, et de fixer les conditions et les modalités d'achat et de revente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée.

A cet effet, le conseil d'administration dans sa réunion du 24 août 2011 a arrêté le nombre maximal de titres à racheter sur le marché financier, en vue d'assurer la liquidité et d'en réduire les fluctuations excessives, à 55 140 actions représentant une part maximale de 0,5 % du capital social.

Pour la bonne gestion de ce programme, le conseil d'administration a décidé de confier la gestion du contrat de rachat à l'intermédiaire co-introducteur des actions de TELNET HOLDING sur la marché financier dénommé Arab Financial Consultants « A.F.C ». Le contrat a pris effet le 1er juin 2012 et a été muté par la suite au deuxième intermédiaire co-introducteur à savoir « AXIS CAPITAL BOURSE » à compter du 23 juillet 2013 pour une durée de deux ans.

Depuis l'ouverture du compte et à la date de la clôture de l'exercice 2014, la société TELNET HOLDING a porté au crédit de son compte dédié pour la régulation du cours la somme de deux cent quatre-vingt mille (280 000) de dinars tunisiens.

Afin de se conformer à la réglementation en vigueur, le Conseil (session du 04 octobre 2016) a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation, ci avant mentionnés, afin de ne pas contribuer à l'aggravation du glissement du cours boursier.

4. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION :

4.1. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration :

Les dispositions qui réglementent la nomination et le remplacement des membres du conseil d'administration sont décrites au niveau de l'article 16 des statuts.

La société est administrée par un conseil d'administration composé de cinq (5) membres nommés par l'assemblée générale ordinaire.

La durée des fonctions des administrateurs est de trois (3) années. Ils sont toujours et indéfiniment rééligibles. Ils peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. La personne morale est tenue de désigner un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était administrateur en son nom propre. Lorsque le représentant de la personne morale perd sa qualité pour quelque motif que ce soit, celle-ci est tenue de pourvoir en même temps à son remplacement.

Le conseil d'administration nomme parmi ses membres un président pour une durée égale à celle de son mandat d'administrateur. Il est toujours et indéfiniment rééligible.

Lorsque le nombre des membres du conseil d'administration devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le conseil d'administration, peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire. Ces nominations seront soumises à la ratification de l'assemblée générale ordinaire.

Les administrateurs en fonctions ont été nommés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 10 juin 2019 et ce pour une durée de trois ans soit 2019, 2020 et 2021 leur mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

Ces administrateurs sont actuellement quatre personnes physiques et une personne morale à savoir :

◈ Membre	Fonction	Mandat
M. Sami KHOUAJA *(*)*	Président *(**)*	2019-2020-2021
M. Mohamed FRIKHA *(*)*	Administrateur	2019-2020-2021
M. Jean-Jacques VAN DER SLIKKE *(*)*	Administrateur	2019-2020-2021
M. Mohamed Adel GRAR *(*)*	Administrateur *(***)*	2019-2020-2021
La Société HIKMA PARTICIPATIONS *(*)*	Administrateur	2019-2020-2021

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2019.
(**) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 10 juin 2019.
(***) Représentant des petits porteurs.

4.2. Principales délégations encours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction :

Les principales délégations données au Conseil d'Administration porte sur la fixation des conditions et des modalités d'achat et de revente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Le contrat conclu a pris fin le 22 juillet 2015.

L'Assemblée Générale réuni le 25 juin 2018 autorise le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING achetées dans le cadre des contrats de régulation.

Ainsi les 41 388 titres sont à liquider au plus tard le 31 décembre 2020

4.3. Rôle de chaque organe d'administration et de direction :

4.3.1. Gestion de la société :

Le président du conseil d'administration et le directeur général de la société sont toujours nommés par le conseil d'administration sur proposition de monsieur Mohamed FRIKHA.

Le conseil d'administration du 10 juin 2019 a reconduit la nomination de monsieur Sami KHOUAJA en qualité de président du conseil d'administration de la société pour 3 ans. Son mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

Ce même conseil a décidé le renouvellement du mandat de monsieur Mohamed FRIKHA en qualité de directeur général de la société pour 3 ans. Son mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

4.3.2. Comité permanant d'audit :

Le comité permanent d'audit, est composé de trois membres du Conseil d'Administration.

4.3.3. Comité de nominations et de rémunérations :

Le comité de nominations et de rémunérations, est composé de trois membres du Conseil d'Administration.

4.3.4. Commissariat aux comptes :

Les commissaires aux comptes en fonction, sont monsieur Sleheddine ZAHAF et la société FMBZ KPMG Tunisie.

5. LE TITRE EN BOURSE :

5.1. L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale :

Le titre de TELNET HOLDING est parmi les meilleures performances à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis au titre de l'exercice 2019.

HISTORIQUE DU TITRE

	Plus Haut	Plus bas	Variation
1 semaine	6,79	6,00	18,37%
1 mois	6,79	5,71	10,65%
1er janvier	9,50	5,71	-25,16%
1 an	12,60	5,71	-37,91%
3 ans	12,60	4,43	50,65%
5 ans	12,60	2,60	55,70%
10 ans	-	-	-%

Les principales statistiques liées à la négociation du titre se présentent ainsi :

5.2. Déroulement des opérations de rachat et des effets que cette opération a engendré :

Le programme de rachat arrêté par le Conseil d'Administration dans sa réunion du 24 août 2011, fixe le nombre maximal de titres à racheter sur le marché financier, en vue d'assurer la liquidité et d'en réduire les fluctuations excessives, à 55 140 actions représentant une part maximale de 0,5 % du capital social.

Ce programme a été traduit dans un contrat qui a été géré par les deux intermédiaires co-introducteurs des actions de la société sur le marché financier. Ledit contrat a expiré le 22 juillet 2015.

Au 31 décembre 2019, la société a maintenu les **45 526** actions acquis tout au long des exercices antérieurs. Tenant compte du cours moyens du mois de décembre 2019, la valeur actualisée de ces actions rachetées a engendré un écart positif de **33 634,918** dinars qui a été imputé sur la prime d'émission conformément aux dispositions de la norme comptable n°2. Ainsi, la prime d'émission est portée de **318 694,724** dinars à **352 329,642** dinars à la clôture de l'exercice 2019.

6. AFFECTATION DES RESULTATS :

6.1. Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats :

Les dispositions qui réglementent l'affectation des résultats sont traduites au niveau de l'article 33 des statuts.

A cet égard il y a lieu de préciser que le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- ⇨ Cinq pour cent (5%) pour constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint le dixième (1/10) du capital social.
- ⇨ Une dotation équivalente à 7 %, au moins, de la masse salariale brute de l'exercice clôturé à affecter au fonds social.

L'assemblée générale ordinaire pourra toujours sur la proposition du conseil d'administration distribuer tout ou partie du solde des bénéfices ou reporter à nouveau sur l'exercice suivant tout ou partie du solde des bénéfices, soit pour des amortissements supplémentaires de l'actif, soit pour constituer un ou plusieurs fonds de réserves extraordinaires dont l'emploi et l'affectation seront déterminés par l'assemblée générale ordinaire.

Le solde aux actionnaires au prorata de leurs actions.

Le paiement des dividendes accordés par l'assemblée générale ordinaire doit avoir lieu dans un délai maximum de trois (3) mois de la date de l'assemblée générale ordinaire.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité sont prescrites conformément à la loi.

6.2. Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices :

Au 31 décembre 2019, ce tableau se présente comme suit :

	Capital	Actions propres	Prime d'émission	Réserve légale	Résultats reportés	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fonds social	Résultat de l'exercice	Total
Résultat de l'exercice 2016								1 177 170	1 177 170
Soldes au 31/12/2016 avant affectation	11 028 000	<147 424 >	4 607 532	1 016 875	<3 550 036>	70 000	3 041	1 177 170	14 205 159
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 30/06/2017					1 012 170		165 000	<1 177 170>	
Dividendes distribués			<2 205 600>						<2 205 600>
Soldes au 31/12/2017 après affectation	11 028 000	<147 424>	2 401 932	1 016 875	<2 537 865 >	70 000	168 041		11 999 559
Résultat de l'exercice 2017								6 040 006	6 040 006
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	11 028 000	<246 796>	2 501 305	1 016 875	-2 529 587	70 000	56 936	6 040 006	17 936 739
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 25/06/2018				85 924	2 575 962		180 000	-2 841 886	-
Dividendes distribués			-2 315 880					-3 198 120	-5 514 000
Soldes au 31/12/2017 après affectation	11 028 000	<246 796>	185 425	1 102 800	46 374	70 000	236 936	-	12 422 739
Résultat de l'exercice 2018								13 881 608	13 881 608

	Capital	Actions propres	Prime d'émission	Réserve légale	Résultats reportés	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fonds social	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	11 028 000	<380 066>	318 695	1 102 800	67 068	70 000	28 717	13 881 608	26 116 823
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 10/06/2019					5 912 008		250 000	-6 162 008	
Dividendes distribués								-7 719 600	-7 719 600
Soldes au 31/12/2018 après affectation	11 028 000	<380 066>	318 695	1 102 800	5 979 077	70 000	278 717		18 397 223

7. CONTROLE DES COMPTES :

7.1. La nomination du commissaire aux comptes :

La nomination du commissaire aux comptes est bien régie par les dispositions de l'article 25 des statuts.

L'assemblée générale ordinaire désigne un ou plusieurs commissaires aux comptes pour une période de trois (3) années renouvelables. Ils ont mandat de vérifier la régularité des comptes conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Toute désignation ou renouvellement de mandat de commissaire aux comptes doit faire l'objet d'une publication au journal officiel de la république tunisienne "J.O.R.T" et dans deux (2) journaux quotidiens dont l'un en langue arabe et ce, dans un délai d'un (1) mois à compter du jour de la désignation ou du renouvellement.

Le ou les commissaires aux comptes de la société sont obligatoirement convoqués pour assister à toutes les réunions du conseil d'administration qui établissent les états financiers annuels ou qui examinent les états financiers intermédiaires, ainsi qu'à toutes les assemblées générales.

Les commissaires aux comptes en fonction, à savoir monsieur Sleheddine ZAHAF et la société FMBZ KPMG Tunisie, ont été nommés par l'assemblée générale ordinaire du 10 juin 2019. Leur mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

8. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES :

Considérant son capital humain sa première richesse, le groupe TELNET HOLDING mise sur des stratégies de développement et de valorisation de la personne dans son milieu de travail.

Nos « Clients Internes » sont accompagnés tout au long de leur mission au sein du groupe à travers des plans d'intégration, de formation de gestion de carrière et de performance. Cette démarche est combinée à une politique sociale en perpétuelle amélioration.

8.1. Evolution de l'effectif :

L'effectif du groupe TELNET HOLDING est géré à travers un ensemble de procédures évolutives permettant une gestion flexible et efficace du nombre assez important de personnes réparties sur de multiples sites en Tunisie et à l'Etranger.

Au 31 décembre 2019, le staff du groupe TELNET HOLDING compte **445** salariés qui se répartirent comme suit :

Qualification / Société	Ingénieur	Technicien	Cadre Technique	Cadre Administratif	Agent Administratif	Agent d'Exécution	TOTAL
TELNET TECHNOLOGIES	121	2	2	0	0	0	**125**
TELNET INCORPORATED	177	6	2	0	0	0	**185**
TELNET HOLDING	3	4	1	28	10	28	**74**

DATA BOX	5	10	0	0	0	0	15
TELNET CONSULTING	7	0	0	0	0	0	7
AUDIOSENSE	0	0	0	0	0	0	0
TELNET ELECTRONICS	0	0	0	0	0	0	0
TELNET INNOVATION LABS	2	0	0	0	0	0	2
DATA BOX France	1	0	0	0	0	0	1
PLM SYSTEMS	16	17	1	2	0	0	36
Total	332	39	6	30	10	28	445

8.2. La politique sociale et Intéressement du personnel :

La politique sociale du groupe TELNET HOLDING est régie par un règlement intérieur et un manuel d'administration du personnel, et ce en conformité avec les lois tunisiennes, et avec les lois françaises en ce qui concerne les filiales TELNET CONSULTING et Data BOX France.

Un ensemble de procédures a été mis en place pour gérer l'ensemble des questions liées aux Ressources Humaines qui vont du besoin de recrutement jusqu'à la mobilité internationale.

Dans le cadre de sa politique sociale, le groupe TELNET HOLDING a consacré un fonds destiné pour répondre aux divers besoins de financement qui pourraient être exprimés par ses collaborateurs confirmés toutes catégories confondues.

Les réalisations du fonds social de la société TELNET HOLDING S.A, au titre de l'exercice 2019, se résument ainsi :

EMPLOIS 2019		**RESSOURCES 2019**	
Désignation	**Montant**	**Désignation**	**Montant**
Indemnité de scolarité	7 900,000	**Solde au 31 décembre 2018**	**28 717,271**
Indemnité de AID EL IDHA	15 870,000	Dotation prélevée sur les résultats 2018 (AGO 10-06-2019)	250 000,000
Indemnité de Mariage	600,000	Cotisation du personnel aux frais de restauration	14 853,000
Bouquets de fleurs	250,000		
Indemnité d'accouchement	616,000		
Indemnité de Naissance	300,000		
Restauration	80 364,800		
Evénements pour le personnel	108,400		
Assurances maladie	93 259,242		
Carburants	46 168,804		
Voitures de fonction	21 801,326		
TOTAL DES EMPLOIS	**267 238,572**	**TOTAL DES RESSOURCES**	**293 570,271**
SOLDE DE DEPART POUR L'EXERCICE 2020			**26 331,699**

9. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE :

L'audit interne étant défini comme une appréciation systématique et objective des diverses activités, permet à l'auditeur interne de déterminer :

- si les informations financières et les données d'exploitation sont exactes et fiables ;
- si les risques d'exploitation sont identifiés et réduits au minimum ;
- si les réglementations externes ainsi que les politiques et procédures internes sont respectées ;
- si des critères d'exploitation satisfaisants sont remplis ;
- si les ressources sont utilisées de manière efficace et économique ; et

- si les objectifs du groupe sont effectivement atteints.

Ces contrôles ont tous pour objectif d'aider la direction générale à remplir efficacement ses fonctions.

En vue d'atteindre les objectifs opérationnels et financiers qu'il s'est fixé, le groupe a mis en place certains éléments d'organisation et de contrôle interne qui sont consignés dans le manuel de gestion en vigueur.

Le conseil d'administration, la direction générale, les directions opérationnelles et fonctionnelles et l'ensemble des collaborateurs jouent un rôle dans la maîtrise des activités et des risques associés aux domaines qui dépendent de leurs responsabilités.

La fonction « audit interne » est assuré par un auditeur interne qui est rattaché organisationnellement au comité permanent d'audit. L'auditeur interne reporte directement au comité permanent d'audit et il veille à établir, au moins, quatre rapports par année qui seront soumis au comité permanent d'audit qui se réunit selon le calendrier de réunions du conseil d'administration.

10. IFRS : Plan d'actions pour l'établissement des états financiers consolidés à partir du 01 janvier 2021.

Le Conseil du Marché Financier (CMF) vient d'informer les sociétés cotées à la Bourse de Tunis, les banques et les établissements financiers et les sociétés d'assurance et de réassurance qu'en vertu de la décision de l'Assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs états financiers consolidés selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1er janvier 2021.

A cet effet, la société Telnet HOLDING met en œuvre un plan d'actions avec l'assistance du comité permanent d'audit pour veiller à l'élaboration des états financiers consolidés à partir du 01 janvier 2021 conformément aux normes IFRS :

- Identifier les divergences entre les principes comptables tunisiens et les principes IFRS ;
- Arrêter, à l'intérieur des choix offerts par les normes, les options retenues par le Groupe ;
- Organiser la collecte de l'information auprès des filiales ;
- Adapter les outils de reporting interne et de consolidation ;
- Veiller activement sur l'évolution des normes IFRS et les interprétations ;
- Préparer l'adaptation des états financiers du Groupe selon l'IFRS